

学校编码：10384

分类号 _____ 密级 _____

学号： 13020101150256

UDC _____

厦门大学

硕士学位论文

我国中小企业的融资困境及其法律建议——基于“吴英案”

The Financing Difficulties and Legal Advice of Small and Medium-sized Enterprise——Based on the “Wu Ying case”

崔婷婷

指导教师姓名： 夏雅丽教授

专业名称： 法律硕士（非法学）

论文提交日期： 2 0 1 3 年 月

论文答辩时间： 2 0 1 3 年 月

学位授予日期： 2 0 1 3 年 月

答辩委员会主席： _____

评 阅 人： _____

2013 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

内容摘要

2007 年，在中小企业最繁盛的浙江，吴英，这位亿万富姐走上了五年的审判路。2012 年 4 月，最高人民法院维持了对吴英的集资诈骗罪的定性，但对于死刑的判决裁定不予核准，发回浙江省高级人民法院重审。5 月 21 日，浙江高院对吴英集资诈骗案做出终审判决，以集资诈骗罪判处吴英死刑，缓期 2 年执行，没收其全部个人财产。吴英案并不是单一的，它是我国中小企业融资现象的一个缩影。这一影响性案件把解决中小企业融资困境的探索推上了风口浪尖。

文章在进行基本理论阐述之后，以吴英案为背景，揭示中小企业现有融资困境，借鉴美国、日本扶持中小企业发展的经验，探索适合我国国情的体制建设。文章除摘要和引言外，正文结构分为三大部分：

第一章中小企业融资概述，对中小企业的概念、划分标准、融资渠道进行介绍，并基于“吴英案”分析中小企业融资困境，以美国和日本为例对发达国家融资制度进行介绍。经过比较分析，得出无论美国还是日本都建立了完善的法律体系、信用担保体系并设有专门扶持中小企业发展的机构，尽管以市场为主导的美国模式与以政府为导向的日本模式在资本市场发展、政府参与程度等方面还存在不同，但其共同的经验值得我国借鉴。

第二章我国中小企业融资法律环境分析。通过介绍我国中小企业面临的中小企业基本法、金融法律制度、证券法律制度等方面的外部法律环境，分析我国中小企业法律环境的缺陷。

第三章中小企业融资的法律建议。文章从中小企业的基本法完善、间接融资渠道法律规范、直接融资渠道法律规范、中小企业自身建设方面提出缓解中小企业融资困境的法律建议，是本文的关键所在，具有重要的理论意义和实践意义。

关键词：中小企业；融资困境；法律建议

ABSTRACT

In 2007, Wu Ying, a female billionaire from Zhejiang, which is the most prosperous place for SMEs (small and medium-sized enterprises), was sued and the trial lasted five years. In April 2012, the Supreme People's Court sustained affirmed the nature of the act committed by Wu Ying was a crime of fraud in financing, however, the Court disapproved the death sentence and returned the case to Supreme Court of Zhejiang Province. On 21 May, Supreme Court of Zhejiang Province made a final decision: death sentence with a two year reprieve, and confiscation of all personal properties. The case of Wu Ying is not unique, instead, it's a microcosm of the financing reality of SMEs in China. Because of this influencing case, the exploration of solving the financing difficulties for SMEs was pushed into the outlet wave.

After an introduction to the fundamental theories, the paper, against the background of Wu Ying's case, discloses the financing difficulties for SMEs; borrows the experience from the United States and Japan; and explores a system construction which will be fit for our national situation. Besides the Abstract and Introduction parts, this paper consists of three chapters:

The first chapter is a brief introduction to the financing of SMEs, includes the concept of SMEs, the standard of classification, financing channels. This chapter also analyzes the difficulties for SMEs in financing on the base of "Wu Ying case" and introduces the financing system of the

United States and Japan, both of which are developed countries. After the comparison, a conclusion is reached that both the United States and Japan have an advanced legal system、credit guarantee system and have specialized organizations to support the SMEs. Though the USA's mode, which is market-oriented, has some differences with the government-oriented mode of Japan in some aspects, such as capital market development and degree of government involvement, we can still borrow from the same experience.

The second chapter analyzes the outside legal circumstance of SMEs in China. By introducing the outside legal circumstance of SMEs in fundamental laws, financial legal system and securities legal system, the chapter analyzes the defects of the outside legal circumstance of SMEs in China.

The third chapter provides some legal advice on the financing of SMEs. Those suggestions aim to relieve the financing difficulties of SMEs by perfecting the fundamental law of SMEs, regulating the indirect and direct financing channels, and strengthening self-construction of SMEs. This advice is the key of this paper, and is also of great meaning both in theory and practice.

Key Words: SMEs; Financing difficulty; Legal advice

目 录

| | |
|-------------------------------|----|
| 前 言..... | 1 |
| 第一章 中小企业融资概述 | 3 |
| 第一节 中小企业融资的法律界定 | 3 |
| 一、中小企业的界定 | 3 |
| 二、中小企业的划分标准 | 3 |
| 第二节 中小企业的主要融资渠道 | 4 |
| 一、内源融资 | 5 |
| 二、外源融资 | 5 |
| 第三节 中小企业融资困境分析——基于“吴英案” | 6 |
| 一、银行信贷难以成为中小企业融资的支撑 | 6 |
| 二、中小企业直接融资概率低 | 7 |
| 三、中小企业民间借贷比例大，运作不规范 | 7 |
| 四、中小企业融资成本较高 | 8 |
| 第四节 发达国家解决中小企业融资困境对比性研究 | 8 |
| 一、美国模式 | 8 |
| 二、日本模式 | 11 |
| 三、美国与日本中小企业融资制度比较分析 | 12 |
| 第二章 我国中小企业融资法律环境分析 | 14 |
| 第一节 我国扶持中小企业融资的专门法分析 | 14 |
| 一、我国扶持中小企业融资的专门法 | 14 |
| 二、我国扶持中小企业融资专门法缺陷分析 | 15 |
| 第二节 我国中小企业间接融资法律环境缺陷 | 16 |
| 一、我国中小企业间接融资法律环境 | 16 |
| 二、我国中小企业间接融资法律环境缺陷分析 | 17 |

| | |
|--|-----------|
| 第三节 我国中小企业直接融资法律环境分析 | 20 |
| 一、我国中小企业直接融资法律环境 | 20 |
| 二、我国中小企业直接融资法律环境缺陷分析 | 22 |
| 第三章 中小企业融资的法律建议 | 24 |
| 第一节 完善《中小企业促进法》 | 24 |
| 一、设立管理中小企业的专门机构 | 24 |
| 二、细化金融机构对中小企业的信贷支持力度 | 24 |
| 三、明确中小企业的税收支持具体内容 | 25 |
| 第二节 完善金融体系法律制度，拓展中小企业间接融资渠道 | 25 |
| 一、改善大型商业银行对中小企业的服务 | 25 |
| 二、大力发展中小银行 | 26 |
| 三、设立政策性金融机构 | 26 |
| 四、民间融资的合法化和法律规制 | 27 |
| 第三节 依法规范资本市场，拓展中小企业直接融资渠道 | 28 |
| 一、进一步丰富和创新创业板功能 | 28 |
| 二、积极发展新三板市场 | 28 |
| 三、积极推进债券市场制度改革 | 29 |
| 四、鼓励发展创业风险投资 | 29 |
| 第四节 加强中小企业的内部制度建设 | 29 |
| 一、规范企业治理结构，实现公司管理现代化 | 30 |
| 二、规范企业的财务管理制度，建立清晰的财务会计账簿 | 30 |
| 三、强化企业诚实信用建设，提高企业信用等级 | 30 |
| 结 论..... | 32 |
| 参考文献..... | 33 |

CONTENTS

| | |
|---|-----------|
| Preface | 1 |
| Chapter 1 The Introduction to the Financing of SMEs..... | 3 |
| Subchapter 1 The legal definition of SMEs | 3 |
| Section 1 The definition of SMEs..... | 3 |
| Section 2 The classification standards for SMEs..... | 3 |
| Subchapter 2 The main financing channels for SMEs | 4 |
| Section 1 Internal financing | 5 |
| Section 2 External financing | 5 |
| Subchapter 3 The analysis of financing difficulties of SMEs based on the | |
| “WUYING CASE” | 6 |
| Section 1 Bank credit is difficult to support SMEs financing | 6 |
| Section 2 Low probability of direct financing of SMEs..... | 7 |
| Section 3 A large proportion of private lending for SMEs and the | |
| operation is not standardized | 7 |
| Section 4 The cost of SMEs financing is high..... | 8 |
| Subchapter 4 Developed countries to solve the financing difficulties of | |
| SMEs comparative study | 8 |
| Section 1 American mode..... | 8 |
| Section 2 Japaness mode | 11 |
| Section 3 The comparative analysis of SMEs financing system in the | |
| United States and Japan | 12 |
| Chapter 2 The Analysis of Outside Legal Circumstance of SMEs | |
| in China..... | 14 |
| Subchapter 1 The analysis of special law to support SMEs financing in | |

| | |
|---|-----------|
| China..... | 14 |
| Section 1 The special law to support SMEs financing in China..... | 14 |
| Section 2 Defects of the special law to support SMEs financing in China..... | 15 |
| Subchapter 2 The analysis of indirect financing legal environment of SMEs in China | 16 |
| Section 1 The indirect financing legal environment of SMEs in China..... | 16 |
| Section 2 Defects of the indirect financing legal environment SMEs in China..... | 17 |
| Subchapter 3 The analysis of direct financing legal environment of SMEs in China | 20 |
| Section 1 The direct financing legal environment of SMEs in China | 20 |
| Section 2 Defects of the direct financing legal environment of SMEs in China | 22 |
| Chapter 3 The Legal Advice on the Financing of SMEs..... | 24 |
| Subchapter 1 Improve the "SME Promotion Law" | 24 |
| Section 1 Setting up specialized agencies to manage the affairs of SMEs..... | 24 |
| Section 2 Refining the financial institutions credit support for SMEs | 24 |
| Section 3 Clearly SME tax support specific content | 25 |
| Subchapter 2 Improve the financial legal system and the development of indirect financing channels for SMEs..... | 25 |
| Section 1 Improving the large commercial banking services to SMEs | 25 |
| Section 2 Great efforts to develop small and medium-sized banks..... | 26 |
| Section 3 Setting up policy-oriented financial institutions | 26 |
| Section 4 Legalization of private financing and legal regulation | 27 |
| Subchapter 3 According to norms of the capital market and expand direct financing channels for SMEs..... | 28 |
| Section 1 Further enrich and innovative GEM | 28 |
| Section 2 Positive development of the three new board market..... | 28 |

| | | |
|---------------------|---|-----------|
| Section 3 | Actively promote the bond market reform | 29 |
| Section 4 | Encouraging the development of venture capital | 29 |
| Subchapter 4 | Strengthen the SME internal system construction | 29 |
| Section 1 | Regulate the corporate governance structure, to achieve the company's management modernization | 30 |
| Section 2 | Regulate the financial management system of enterprises and establish a clear financial accounting books | 30 |
| Section 3 | Strengthen the corporate good faith construction and corporate credit rating | 30 |
| Conclusion | | 32 |
| Bibliography | | 33 |

厦门大学博硕士论文摘要库

前 言

中小企业对一国经济发展起着举足轻重的作用。依据“2011 年的数据显示我国 1000 多万的中小企业贡献税收是 50%，创造国内生产总值 60%，完成的创新是 70%，解决的就业是 80%，中小企业占全国企业数量 99%。”^①然，融资问题却成为制约中小企业发展的瓶颈问题。同时，我们也注意到中小企业融资困境在世界范围内普遍存在，如何解决中小企业融资困境已变成世界经济发展的一个难题。各国政府纷纷出台政策引导中小企业的发展。如美国设立了号称小企业“保护神”的小企业管理局（SBA）。在立法、融资、技术、培训、信息咨询等方面向中小企业提供支持和服务。日本除设有专门的中小企业融资机构还发展了专门针对中小企业的证券市场。我国政府也不例外。2002 年，《中小企业促进法》颁布并实施，作为我国扶持中小企业发展的第一部专门性的法律，该法为提供给中小企业更多的资金支持，第二章从多方面进行了立法规定。2006 年，国务院通过了发展改革委、财政部等部门的《关于加强中小企业信用担保体系建设的意见》，积极出台建设担保体系的举措以缓解中小企业融资困境。2009 年，国务院发布了《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》，《意见》从金融政策、信息服务、财税支持等方面提出扶持中小企业发展的意见并做了重要工作分工部署。同年，创业板在我国拉开序幕，为中小企业直接融资开辟了新的路径。

2012 年，受国际金融危机纵深发展的影响，中小企业发展进入最为困难的一年，政府不断出台新的政策调控。2 月，最高人民法院印发《关于人民法院为防范化解金融风险 and 推进金融改革发展提供司法保障的指导意见》的通知，《意见》为积极引导民间融资健康发展，肯定了合法的民间借贷法律关系及合法的民间借贷利息，对民间融资的健康发展有重要

^①2012 陆家嘴论坛专报.郭树清:中小企业获得银行服务很有限但税收贡献占 50%[EB/OL]. 和讯网. <http://news.hexun.com/2012-06-29/143007131.html?from=rss>, 2012-6-29.

意义。3月,“十二五规划纲要”强调大力发展中小企业,完善中小企业政策法规体系,并从金融服务、信用担保、税收优惠等方面出台积极举措缓解中小企业融资困境。4月,国务院又出台了《进一步支持小型微型企业健康发展的意见》,试图通过探索为中小企业创造公平的融资市场环境以缓解小型微型企业的融资困境。

尽管政府采取了一系列的举措,但是中小企业融资难的问题依然尚未解决。除中小企业自身的原因之外,法律体系、金融体系不健全,资本市场发育不成熟等都严重阻碍着中小企业的融资困境之解决。因而,中小企业融资困境的解决不是一项“单一工程”,而是一项“系统工程”。需要多层次、多领域的共同施救才能得以解决。

第一章 中小企业融资概述

第一节 中小企业融资的法律界定

一、中小企业的界定

中小企业在世界范围内普遍存在，但由于各国国情不同，对“中小企业”的界定也不同。美国 1953 年的《中小企业促进法》对“中小企业”进行界定，“中小企业”的含义是“由投资者独立所有并自主经营（即经营不受他人控制）的企业。”^①1958 年的《中小企业法》对“中小企业”的含义进行了修改，将“中小企业”重新界定为“在本行业内占非支配地位并独立所有与经营的经济组织”^②

2002 年，我国《中小企业促进法》对中小企业首次做了法律界定。该法第 2 条规定：“中小企业是指在中华人民共和国境内依法设立的有利于满足社会需要，增加就业，符合国家产业政策，生产经营规模属于中小型的各种所有制和各种形式的企业”。依此规定，不管所有制形式如何，不管是有限责任的公司形式还是无限连带的合伙形式，只要符合条件都囊括在其中。依据《中小企业促进法》第 2 条规定，“中小企业按照所有权可以分为国有中小企业和民营中小企业。”该规定摒弃了我国过去仅限于在“公有制企业”中界定“中小企业”的做法。国有中小企业因有强有力的国家力量支撑，因而，无论是从银行借贷还是通过资本市场融资都有得天独厚的优势。真正面临融资困境的是在市场经济中处于弱势地位的民营中小企业。故本文谈及的中小企业限于民营中小企业。

二、中小企业的划分标准

新中国成立以来，我国对中小企业划分进行了几次重大调整。“1962

^①Safe, Accountable, Flexible, Efficient Transportation Equity: A legacy for Users (SAFETEA-LU), Pub. L. No.109-59. § 1101 (b), 119 Stat. 1144,1156 (2005).

^②See American Bar Ass'n, The Impact of the 1992 Small Business Initiatives, 47 Admin. L. Rev. 511,512 (1995).

年，依据企业雇佣人数将企业分为大型企业、中型企业和小型企业。”^①1988年，国务院通过了《大中小型工业企业划分标准》依据企业的生产能力将企业划分为特大型、大型、中型和小型。1999年8月，《工业企业划分标准》按资产总额、企业规模和销售收入将企业分为特大型、大型、中型和小型。2003年，《中小企业标准暂行规定》区别不同行业类别，依据企业资产规模、职工数和销售额界定了中型企业和小型企业。我国目前对中小企业的划分依据 2011 年国务院通过的工业和信息化部、国家统计局、发展改革委、财政部研究制定的《中小企业划分标准规定》（以下简称《规定》）。《规定》依据行业属性不同，将企业划分为农、林、牧、渔业；工业领域；建筑业；交通运输业；批发业；零售业；房地产开发经营等十五个行业，然后再依据从业人员、营业收入、资产总额等具体标准划分中小微企业。如，工业领域从业人员 1000 人以下或营业收入 40000 万元以下的为中小微企业；交通运输业，从业人员 1000 人以下或营业收入 30000 万元以下的为中小微型企业。除此之外，《规定》还将中小型企业细分为中型企业、小型企业和微型企业，并对不同行业中三种企业规模做出了详细界定，限于本文篇幅，不在此对其详细界定一一列举。

第二节 中小企业的主要融资渠道

资金是企业的血液，是企业保持生命力的重要源泉。根据中小企业的资金来源不同，中小企业融资渠道分为内源融资和外源融资。内源融资是企业创办初期的首选，主要来源企业利润和企业主个人财产的积累以及企业成员的集资，具有“原始性、自主性、低成本性和抗风险性的特点。”

^②外源融资可以分为间接融资、直接融资和政策性融资。中小企业的融资框架（见表 1）。

^①刘庆飞. 经济转型背景下的中小企业促进法研究[M]. 北京:北京大学出版社, 2012. 17.

^②小企业金融服务领导小组办公室. 小企业融资——理论、政策与实践[M]. 北京:中国金融出版社, 2011.7.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库